证券代码：000739 证券简称：普洛药业

**普洛药业股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2020-05

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | ■其他 （投资者电话交流会） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 祝嘉琦 中泰医药；周旭驰、田瑀、张君 中泰资管；高诚诚、徐路鹏 中泰证券研究所；周小刚 方正证券；高睿婷 方正医药组；余自然 中银资管；李文广 中银基金；叶铮 中信资本；沈睦钧、陈竹 中信证券；谢玮 中信建投基金；肖永胜 中欧瑞博；兰兰 中金基金；张民 中建投基金；梁静静 、左剑中海基金；郑宁 中庚基金；夏帅 招商基金；涂翡斐 长盛基金；高岳、方程嫣 长江证券；丁志远 长江养老保险；梁福睿 长城基金；胡宏亮 长城财富资管；马丽娜 源乘投资；夏芳芳、李瑨 于翼资产；陆海燕、安福廷 永赢基金；郑莹 盈沣投资；魏卓 银华基金；钱睿南 银河基金；林君杰 弋江投资；王卓林 兴业自营；杨世进、隋毅、谢治宇、朱伟、乔迁 兴全基金；孙明达 新华基金；冯时 汐泰投资；李根林 西南自营；谷玺 彤源投资；郭相博 天弘基金；傅杰松 天虫资本；王晓锋、金宏伟、奚佳 泰康资产；孟 杰 泰达宏利；薛娜 太平资产；胡继中 盛宇投资；李安 深圳翼虎投资；柴森 深圳翼虎投资；张学广 深圳前海力泽基金；刘泽军 深圳前海力泽基金；凌云 上交所；杨莹 上海禧弘资产；钟峥嵘 上海泰旸资产；徐文、王晓琦 人保养老；罗会礼 趣时资产；肖爱华、吕泽楠 平安资管；许汪洋 平安基金；许智涵 南土资产；王广群 聚鸣投资；窦金虎 玖鹏投资；周倩 进门财经；刘梦杨 金元顺安；欧阳娟 金鹰基金；暴晓丽、王青雷 交银施罗德；马牧青 建信基金；盖伟伟 坚果投资；齐海滔 嘉实基金；骆莹 汇丰晋信；胡攸乔 华夏久盈；余梦珂、李佳颀、王泽实 华夏基金；沈雪峰、张弘、徐晓杰、谢峰 华泰柏瑞；陈恒 华商基金；独孤南薰、李柏汗 华宸未来；楼鸿强 华宝基金；陈淳、崔莹、裘倩倩 华安基金；彭子姮 宏道投资；施跃 弘毅远方基金；卢煜 海通资管；刘文慧、刘洋海富通；陈茜茜 海宸投资；周宏成 国投瑞银基金；胡松、林小聪、杨钟男、叶烽、姜英、程洲、杨飞 国泰基金；吴颖、李梅、于蕾、闫凌云 国寿养老；王班 国金证券；杜飞 国海富兰克林；吴佳栓、王瑞冬 广发基金；孙伟娜 光大永明资管；何肖颉、李善欣 工银瑞信基金；孙笑悦、曾新杰、厉叶淼 富国基金；叶施 敦和；杨梦朝 东方阿尔法基金；喻聪 大成基金；朱晨 财通资管；谭飞 博远基金；刘名超 博永投资；邓文强 北信瑞丰基金；陈金伟 宝盈基金；池陈森、许杰 安信基金 |
| **时间** | 2020年4月19日19:00-20:00 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事长 祝方猛先生  董事会秘书、副总经理 周玉旺先生  财务总监 张进辉先生  证券事务代表 楼云娜女士 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **祝总介绍：**  公司在正月初二就成立了疫情防控小组，坚持防控和复工复产两手抓。首先保障的是春节期间仍在一线岗位工作的2500-3000名左右员工的安全，保障公司基本的产能；第二是要求所有的核心骨干人员和高管人员尽快返回工作岗位。这两个决定为公司一季度生产奠定了平稳的基础。公司在市政府和横店集团的帮助下，尽可能快地接回了外地员工，并对返回的员工进行隔离检查。2月中旬，已经有近90%的员工返岗，截止2月底，员工返岗率达到近98%。总体来说，公司的防控管制和复工复产都是做的比较及时的。  公司一季度制剂业务虽然受到了一定影响，但原料药中间体业务和CDMO业务还是保持了比较好的增长态势。公司一季度营业收入制剂下降了约25%，贸易中的进口部分也有所下降，但整体的出口增长了约10%。进口下降主要是疫情期间公司国外的一些小规模供应商运输物流受到了限制。而我们的客户，包括印度和意大利的客户，都保持比较正常生产，所以出口没有受到什么影响。  从发展来说，整个原料药供给侧改革红利还在进行中，在安全、环保、质量、产能这几个关键的竞争点上还在向龙头企业集中。另外一方面，龙头企业将进一步通过研发和科技的投入进行发展的第二阶段。CDMO业务方面，公司在四年前做了战略调整，从以起始物料+注册中间体为主转型为注册中间体+API为主，由于原料药项目从技术转移、建厂建车间、放大生产、全球注册等等一般都需要2-4年左右的时间，所以到今年会有新的API能够开始商业化供应，进入收获期。CDMO业务中，项目管理、技术投入、EHS体系和质量体系都是重要基础，特别是国外大客户对项目管理都非常关注，公司有20多年经验，也取得了很多客户的信任，这种信任度是需要长期的积累建立的。制剂老产品有部分在医院和诊所，受疫情影响约有20%的下降，而左乙拉西坦目前在放量阶段，受疫情影响也阻碍了和医院沟通，所以总体对制剂影响较大。但是对未来制剂发展公司还是非常有信心的，制剂方面到目前为止公司还没真正享受到政策红利，也希望接下来会尽快恢复。乌苯美司虽然离开医保，但乌苯美司有很好的临床效果，在医生和病人中也有很好的口碑和很好的品牌基础，公司也会去重建系统。公司原料药制剂一体化的道路也才刚刚开始，公司会按照发展战略坚定的坚持下去。  公司经营现金流减少，其实是财务处理的问题，疫情发生之后政府给相关的企业一些支持，特别是低息贷款，公司本身在年初是基本没有银行贷款的，这次政府给了2.3亿贷款，公司用来替代承兑汇票以现金方式支付了供应商的货款，所以对经营现金流产生了一点影响。  产能方面，公司在产能扩建投资上做了大量工作，今年一季度完成了所有的项目申报准备工作和土地的征用工作，各子公司申报工作也会马上开始。产能扩建包括原料药的扩张和CDMO的产能建设，所以接下来几年会是持续的投资。  **提问环节：**  1.请问公司一季度存货同比增加的原因？  答：API的生产步骤相对较长，库存里面主要包含很多原材料和中间产品，要释放产能，生产中的每个环节都会增加库存。  2.请问二季度原料药的海外需求是否会受疫情影响？  答：从目前来看，不管是海外还是国内，我们的订单状况都是非常饱满的，比一季度也好很多。对于整个疫情对原料药影响，我们一直不持悲观态度，今年二三月份疫情形势虽然严峻，但我们的客户也从未提出延迟发货要求，都是海运订舱造成的一些延误而已。我们的主要客户生产也都很正常。  3.请问公司一季度原料药新产能建设计划是否有调整？  答：产能扩建的计划和预期进度变化不会太大，一方面产能扩建本身需要一定准备时间，而目前来看，审批时间可能也会比原先更快一些。第一批的项目预计在明年上半年可以建设好，争取在明年下半年一些中间体项目可以投入使用，原料药可能因为需要验证会稍微迟一些。  4.请问公司一季度产能情况以及全年的预期？  答：一季度产能确实有释放。一季度去除制剂和贸易因素影响，自有的原料药和CDMO都有近20%的增长，还是很不错的。我们最近几年销售收入都是稳健在增长，一季度销售收入虽然没有达到预期目标，但我们会继续按照原先制定的全年目标继续努力。  5.请问公司一季度主要产品价格走势？  答：今年一季度公司产品的价格总体上都是比较稳定的，因为我们也没什么和疫情高度相关的品种。  6.请介绍下公司三个板块毛利率情况？  答：一季度毛利率总体略降，其中制剂下降多一些，从70%多下降到了60%多，CDMO毛利率上升有6%左右，原料药毛利率基本持平。  7.请问公司2019年3.6亿的研发费用在三个板块的分配情况？  答：因为各板块收入体量都不太一样，原料加CDMO部分比制剂部分会多一些。另外，我们很多项目是原料药制剂一体化的，有些项目管理核算上可能很难完全区分。大致占比为原料和CDMO占65%左右，制剂占35%左右。  8.请问兽药和人用药相比有何特殊性？  答：CDMO中的兽药中间体在技术上和人用药都是一样的。区别主要有两方面：（1）兽药没有专利悬崖，不像人用药专利到期销售就会大幅下降；（2）兽药里发酵的品种比较多，大型兽药公司也都是从大型人用药公司分出来的，对质量体系、EHS体系和项目管理体系的要求都是和人用药一样的。  9.请问公司一季度资产处置收益和信用减值损失具体情况？  答：一季报中的资产处置收益主要是杭州的一块商业地产的转让。信用的减值损失具体原因为：我们是按照应收账款余额的账龄进行坏账计提的，每个季度也都在变动，还有公司销售规模本身就比较大，所以有变动也是正常的，我们每个月也会对账龄进行跟踪，公司的应收款周转也是非常健康的。  10.请问公司CDMO项目情况？  答：在过去，因为我们的CDMO研发投入并不多，CDMO项目主要以商业化项目为主。去年开始增加了研发以后，也开始承接临床前项目。今年新增的三个项目都是API，一个产品是在专利期内，另外两个产品都是过专利期的。  11.请问公司去年中报开始现金增加明显原因，应收应付票据增加的原因？  答：去年中报以后，基于公司销售规模的增长，和公司产品议价能力的增加，我们从资金成本考虑，增加了一部分票据，用来支付供应商货款。应付账款增加，也是基于公司产品议价能力的增强，有些账期有所拉长，应付票据替代了很大一部分银行现金支付。  12.请问公司一季度预收账款减少原因？  答：一方面是新会计准则科目列示的问题，要求预收账款放在合同负债中；另外一方面是正常商业的波动。  13.请问印度受疫情影响会对公司产生什么影响？  答：公司在印度的主要客户生产都是正常的，一季度虽受疫情影响，但我们对印度的出口还是增长的。印度占海外收入约20%，其中中间体多一些，约60%左右。欧洲约25-30%。  14.请问兽药的限抗对公司未来影响？  答：兽药限抗并非刚刚开始，也并不是最早从国内开始的，国外目前也已经稳定，因此这方面对未来也不会有太大影响。随着今后兽药GMP要求的不断提高，兽药也将是一个和人用药相似的、大幅集中的过程，这方面带来的正面影响将远远超过限抗带来的影响。  15.请问公司是否会利用现有DMF的原料药向制剂做进一步延伸？  答：这是制剂的发展策略问题。未来仿制药多数品种是制剂原料药中间体一体化品种，其本身技术并不难，靠的是成本竞争。有些普通仿制药我们会和客户绑定，当然我们也会考虑一些优势品种自己做。有些有特别技术含量的品种，比如缓控释我们也有在进行中。另外我们还会考虑做一些可能本身销售并不会太大的差异化品种，由原料药向制剂做延伸。  16.请问环保政策是否会放松？  答：从江苏省环保厅之前下发的关于加强项目审批的文件和总书记在杭州视察的讲话来判断，环保政策依然不会松动，我们也觉得不应该放松，医药行业应该是高质量发展的行业，而不是简单地像过去那样单靠数量、靠牺牲环境的野蛮式发展。  17.请问后续扩产涉及的是老品种还是新品种？  答：大约30-40%是新品种，60-70%是老品种的延伸和改造。  18．请问创新药索法地尔和CDE沟通时间是否已经确定？  答：公司已做申请，但受疫情影响，和CDE沟通时间现在还未确定。公司也会重新申请适应症专利，等一切正常了，我们会再和CDE沟通确定时间。  19.请问海外和国内客户订货周期情况？  答：海外市场如果按规范市场和非规范市场分：非规范市场除个别比较紧张的品种，一般订单都在1-2月左右；而规范市场一般都是长单。国内API一般也是全年订单，中间体一般会季度定量定价。CDMO基本都是长单。CDMO长单的签订一般会考虑汇率波动和价格变动因素，在变动达到一定幅度时候，双方可以相互协商。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |